



ESTUDIO
DE MERCADO

2022



El mercado del cannabis en Canadá

Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Toronto

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y su contenido no podrá ser invocado en apoyo de ninguna reclamación o recurso.

ICEX España Exportación e Inversiones no asume la responsabilidad de la información, opinión o acción basada en dicho contenido, con independencia de que haya realizado todos los esfuerzos posibles para asegurar la exactitud de la información que contienen sus páginas.

icex



ESTUDIO
DE MERCADO

29 de noviembre de 2022
Toronto

Este estudio ha sido realizado por
José Antonio Martínez Redondo

Bajo la supervisión de la Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en Toronto

<http://Canada.oficinascomerciales.es>

Editado por ICEX España Exportación e Inversiones, E.P.E.

NIPO: 114-22-014-8



Índice

1. Resumen ejecutivo	5
2. Definición del sector	8
2.1. Contexto global	8
2.2. Marco histórico y legal de Canadá	10
2.3. Coyuntura económica del sector del cannabis en Canadá	12
3. Oferta – Análisis de competidores	14
3.1. Producción local canadiense	14
3.2. Exportaciones y balanza comercial	15
4. Demanda	16
4.1. Período 2018-2019: variaciones tras la legalización del cannabis	16
4.2. Período 2019-2020: primeros cambios por la pandemia COVID-19	16
4.3. Período 2020-actualidad: cambios después de la pandemia COVID-19	18
5. Precios	19
6. Percepción del producto español	22
7. Canales de distribución	23
7.1. Distribución y Comercialización de Cannabis en Canadá	23
7.2. Distribución y comercialización del cannabis recreativo	26
7.2.1. Alberta	27
7.2.2. British Columbia	27
7.2.3. Manitoba	27
7.2.4. Ontario	28
7.2.5. Quebec	30
7.2.6. Nueva Escocia	30
7.2.7. Nuevo Brunswick	30
8. Acceso al mercado – Barreras	31
8.1. Requisitos de embalaje y etiquetado	31
8.2. Trámites para obtener una licencia	32
8.3. Otras barreras de entrada	32
9. Perspectivas del sector	33
9.1. Implicaciones de la COVID-19	33
9.1.1. Efectos a corto plazo tras la COVID-19: período 2018-2019	33
9.1.2. Efectos a medio plazo tras la COVID-19: período 2020-22	33
9.1.3. Efectos a largo plazo tras superar la COVID-19: período 2022-25	34



9.2. Tendencias futuras del sector	35
10. Oportunidades	38
11. Información práctica	41
11.1. Eventos de cannabis en Canadá	41
11.2. Lista de organismos provinciales de cannabis	42

icex

1. Resumen ejecutivo

El sector del cannabis en Canadá se caracteriza por estar en pleno crecimiento y lejos de ser un sector maduro. Esto se debe a que la legalización del cannabis de manera recreacional en Canadá tuvo lugar en el año 2018 y, posteriormente, se legalizó la venta de otros productos derivados del cannabis como son los comestibles o las bebidas. En la actualidad se ha podido observar como otros países han avanzado hacia una legislación más progresista con respecto al uso del cannabis. Un claro ejemplo es España, que en este año 2022 se ha propuesto la regulación del uso del cannabis con fin medicinal. Otro ejemplo es Alemania, quien se ha propuesto legalizar el uso recreativo del cannabis para el año 2024.

En primer lugar, es necesario diferenciar el uso del cannabis con fin medicinal del uso con fin recreacional. Actualmente, la mayor cuota del mercado del cannabis en Canadá lo acapara el uso recreacional y se espera que esta tendencia siga creciendo en los próximos años. De hecho, un estudio de Bloomberg¹ estima que el mercado del cannabis doblará sus ventas en los próximos cinco años.

El sector del cannabis ha realizado una gran contribución económica a Canadá y, especialmente a Ontario, en los tres años posteriores a su legalización. Esta industria desde que fue legalizada ha contribuido en 43 mil millones de dólares al PIB de Canadá, de los cuales 13 mil millones provienen de la provincia de Ontario. Asimismo, ha generado 98 mil puestos de trabajo anuales en Canadá, de los cuales 31 mil provenían de Ontario. En total, desde su legalización hasta el año 2021, el factor trabajo contribuyó en 25 mil millones de dólares al PIB canadiense, de los cuales 8 mil millones procedieron de la provincia de Ontario.

La industria del cannabis, en el periodo del 2018 al 2021, ha generado 11 mil millones de dólares canadienses en ventas de cannabis en toda la nación (3,8 mil millones en Ontario) y se han realizado 29 mil millones de dólares canadienses en inversiones de capital (9,2 mil millones en Ontario).

La oferta de cannabis en Canadá proviene, esencialmente, de lo que se produce internamente. Esto es debido a que la ley de “Cannabis Act” prohíbe la importación y exportación de cannabis a cualquier empresa y, excepcionalmente, aquellas personas físicas o jurídicas que tengan una licencia bajo el nombre de Cannabis Regulations podrán importar y exportar cannabis solamente

¹ <https://www.bnnbloomberg.ca/cannabis-canada-weekly-market-expected-to-double-by-2027-pot-stocks-up-on-u-s-legalization-hopes-1.1743189>

con fines medicinales. Por tanto, no se permite la importación y la exportación para cualquier uso que no sea medicinal. En total, se suelen producir en torno a 160 mil kilogramos mensuales de cannabis en Canadá y esta tendencia se ha mantenido estable durante el año 2021, observándose un máximo de 238.000 kg de hoja seca de cannabis producidos en el mes de octubre. Por otra parte, el inventario de hoja seca de cannabis ha ido progresivamente creciendo desde su legalización en el año 2018, hasta estabilizarse en el año 2021.

En cuanto a la demanda de cannabis se puede observar que las ventas de cannabis representaron un total de 393,7 millones de dólares canadienses en agosto de 2022. Esto supone un incremento de 1,4 millones o del 13 % con respecto a las ventas realizadas en agosto del año 2021. Además, si se continua con este ritmo de ventas hasta final de año (12,7 millones de CAD en ventas por día), se espera que las ventas totales de cannabis para el año 2022 excedan los 4,4 mil millones de dólares canadienses, superando los 3,8 mil millones del año 2021. Además, la mayor parte de las ventas que se realizaron en agosto del 2022 fueron Ontario, que reflejó un total de 5 millones de CAD en ventas diarias de cannabis, seguido de Alberta (2,2 millones de CAD), de British Columbia (2 millones de CAD) y de Quebec (1,6 millones de CAD).

En relación con el precio del cannabis, se puede contemplar una cierta diferencia entre los precios del cannabis en distintas provincias. Este tipo de diferencias en los precios se debe en parte a la escasez de licencias en la zona, así como a las dificultades geográficas o climatológicas existentes. Asimismo, existe una tendencia generalizada de disminución de precios en todo Canadá y, en este momento, se está evidenciando una guerra de precios en el que todos los competidores del sector están reduciendo sus precios y muchos han decidido vender el cannabis y sus derivados al por mayor con el fin de atraer a un gran número de clientes y llegar a un nuevo segmento de mercado en el que la gente no se centra tanto en la calidad del producto, sino en el bajo coste. Los productos cannabinoides que más disminuyeron su precio durante el año 2021 fueron los concentrados y los vaporizadores (ambos redujeron su precio un 35 %), mientras que el artículo mayormente consumido, que es la planta seca, solamente se abarató un 11 %, vendiéndose a 5,7 dólares canadienses por gramo en diciembre del 2021.

En la actualidad, existen 910 licencias para la comercialización de cannabis, esto supone un crecimiento de más del 40 % con respecto a las licencias existentes en el año previo. La provincia con mayor número de licencias es la provincia de Ontario. A continuación, British Columbia, Quebec y Alberta tendrían 218, 158 y 108 licencias respectivamente. En estas 4 provincias se concentra el mercado de cannabis en Canadá, al representar el 85,17 % de las licencias. Estos datos están en concordancia con los datos de ventas nacionales de cannabis en todo el país, donde Ontario acapara un 29 % de la cuota total de mercado, seguido de Alberta con un 22 %, de Quebec con un 18 % y de British Columbia con un 14 %.

En el mercado del cannabis recreativo, se pueden encontrar las siguientes alternativas de que el producto llegue al consumidor final: a través del Gobierno, a través de tiendas privadas y por teléfono. Además, es relevante mencionar que la gran mayoría de las ventas de cannabis se



realizan a través de tienda física, mientras que el canal online continúa siendo escasamente utilizado por el consumidor.

En relación con las barreras de acceso al mercado, se destaca que la normativa sobre envase, embalaje y etiquetado de productos de cannabis es de carácter federal, y está recogido en el “Cannabis Act”, el “Cannabis Regulations SOR/2018-144”, en el Canadian Food and Drug Act, y en el Canadian Consumer Packaging and Labelling Act. Sin embargo, es recomendable consultar la normativa que regula el cannabis en cada provincia.

En definitiva, las perspectivas del sector son muy buenas ya que se espera que las ventas aumenten considerablemente en los próximos años y para el año 2027 se espera que el número de ventas sea el doble del actual. Para entonces, se frenará el crecimiento del sector y se estabilizará el número de ventas situándose en torno a los 8 mil millones de dólares canadienses por año.

icex

2. Definición del sector

El presente estudio se ha realizado con el objeto de analizar la situación actual del mercado del cannabis en Canadá y el fin último de este estudio es ser de provecho para todas aquellas empresas españolas interesadas en conocer la coyuntura actual del sector en el mercado canadiense.

Para ello, se analizará el contexto global de dicho sector en el mundo y en Canadá, el marco legislativo canadiense, la oferta de cannabis, los canales de distribución existentes según la región y la demanda actual de este producto. Además, se evaluarán las perspectivas y oportunidades existentes en este sector en los futuros años.

2.1. Contexto global

El cannabis, comúnmente conocido como marihuana, es una planta de origen asiático que pertenece a la familia Cannabaceae y que ha sido utilizada desde hace miles de años con fines curativos. De hecho, el primer caso documentado de uso de cannabis con fines curativos data del año 2.800 a.C. cuando se mencionaba en la farmacopea del emperador Shennong, considerado padre de la medicina China. Sin embargo, dicha planta fue primeramente identificada bajo el nombre de Cannabis Sativa en 1753 por Carl Linnaeus y posteriormente, se descubrió otra especie de la familia conocida como Cannabis Indica. Del cruce de dichas especies han surgido miles de subespecies que son conocidas como híbridas y que contienen componentes de ambas especies.

La composición química del cannabis ha sido estudiada exhaustivamente y se han identificado una gran variedad de componentes dentro de los cuales destacan los cannabinoides, terpenos, flavonoides, alcaloides, estilbenos, amidas fenólicas y lignanamidas. Los componentes más conocidos por la población son los cannabinoides ya que son los principales causantes de los efectos de la marihuana y los más relevantes son el THC (tetrahidrocannabinol) y el CBD (cannabidiol) que actúan sobre el sistema endógeno cannabinoide afectando a las regiones del cerebro que influyen en el placer, el dolor, la memoria, el pensamiento, la concentración, el movimiento, la coordinación y la percepción del tiempo y el espacio.

Actualmente, el uso del cannabis en el mundo se puede ver bajo dos perspectivas:

- A nivel medicinal o terapéutico, se suele utilizar para aliviar los síntomas de ciertas enfermedades como la esclerosis múltiple, la enfermedad de Crohn, la enfermedad inflamatoria intestinal, la epilepsia, el Alzheimer y dolores crónicos e intensos. Actualmente existen más de 50 países en donde es legal algún tipo de cannabis para este tipo de finalidad. En España, la Comisión de Sanidad del Congreso aprobó, en el 2022, el dictamen para que el Gobierno ponga en marcha las medidas y protocolos necesarios para la legalización del cannabis en el ámbito sanitario. Esto supone un gran hito para dicho sector en España pues se regulará la venta de productos cannabinoides en establecimientos sanitarios como las farmacias.
- A nivel recreativo, figuran menos países que a nivel medicinal y, actualmente, está legalizado el consumo recreativo en Canadá, Uruguay, Sudáfrica y Malta.

El marco legislativo está siendo cada vez más progresivo en el mundo y en los últimos años se ha presenciado como muchos países han comenzado a legislar el uso recreacional y medicinal de dicha planta. Asimismo, existen muchos países en los que el uso recreativo no es legal, pero sí que está descriminalizado y, por tanto, no es considerado delito el uso privado del cannabis. Dentro de este último punto encontraríamos a los Países Bajos, donde se permite el consumo privado y la venta en ciertos establecimientos, pero no se permite el consumo recreacional de cannabis en la calle.

En relación con esto, existen algunos países en los que recientemente se han logrado implementar modificaciones o actualizaciones al respecto. A continuación, se plasman cuatro casos recientes relativos a la legislación del cannabis:

- Malta: el país europeo legalizó, primeramente, el cannabis medicinal en el 2018 y, posteriormente, se convirtió en el primer país de la Unión Europea en legalizar el uso de cannabis con fin recreacional cuando la mayoría del Parlamento votó a su favor en diciembre del año 2021. Sin embargo, su legalización ha sido parcial y solamente se permite poseer 7 gramos de cannabis y crecer hasta cuatro plantas por hogar.²
- México: en marzo de 2021, se aprobó un anteproyecto sobre el uso recreativo del cannabis, y producción a través de la Cámara de Diputados mexicana. Con esta nueva ley, se haría frente a la gran guerra contra el narcotráfico que todavía sufre el país en la actualidad.³
- Suiza: en mayo de 2021, se inició un nuevo proyecto piloto gubernamental vinculado al consumo del cannabis recreativo. Se llevarán a cabo diversos ensayos con un número

² <https://www.bbc.com/news/world-europe-59660856>

³ <https://www.nytimes.com/es/2021/03/10/espanol/mexico-ley-cannabis.html>

acotado de personas bajo una serie de condiciones. Esto servirá como primer catalizador de posibles decisiones futuras en cuanto a la regularización del cannabis en el país.⁴

- Alemania: en octubre del 2022 el Gobierno alemán acordó planear la legalización del cannabis recreacional para el año 2024. Este marco legislativo plantea la legalización de la posesión de hasta 30 gramos de cannabis y se permitiría la venta en farmacias y en tiendas con licencia estatal. Para que salga adelante, esta ley necesitará tanto el apoyo del Parlamento alemán como de la Comisión Europea.⁵

2.2. Marco histórico y legal de Canadá

El 17 de octubre del 2018, Canadá reguló la comercialización y venta del cannabis recreativo y, un año después, legalizó también la venta de comestibles, extractos y tópicos por toda la nación, convirtiéndose en el primer miembro del G-20 en legalizar el cannabis recreativo.

Actualmente, este país se sitúa como uno de los líderes mundial del cannabis medicinal y su mercado está regulado por la ley “The Cannabis Act”⁶, junto a otras leyes establecidas por los organismos competentes de cada provincia. Por ejemplo, en la provincia de Quebec, solamente la “Sociedad Quebequense del Cannabis” (SQDC), perteneciente al Estado, tiene permitido la venta de marihuana recreacional. Sin embargo, en otras provincias como Ontario, se permite la venta de marihuana recreacional a comerciantes privados con licencia o permiso por parte del Estado.

A continuación, se mencionan los hitos claves en la legalización del cannabis en Canadá:

- 1923: cannabis declarado como ilegal bajo el “Narcotics Drug Amendment Bill”.
- 1937: primera incautación de cannabis por parte de la policía canadiense.
- 1938 - 1998: se prohíbe el cultivo de cáñamo industrial para comercializar y se legaliza en 1998.
- 2000: implementación del MMAR (Marijuana Medical Access Regulations), dando derecho a una persona a poseer cannabis medicinal.
- 2003: introducción de la primera medida federal de despenalización del cannabis por consumo personal en pequeñas cantidades. No obstante, la ley sufre una caída por la presión de EE. UU.

⁴ <https://www.bag.admin.ch/bag/fr/home/gesund-leben/sucht-und-gesundheit/cannabis/pilotprojekte.html>

⁵ <https://www.bbc.com/news/world-europe-63404181>

⁶ <https://laws-lois.justice.gc.ca/eng/acts/c-24.5/>

- 2013: el gobierno implementa el MMPR (Marihuana for Medical Purposes Regulations), sustituyendo el MMAR. Se crea una industria con licencia comercial para la producción y distribución de cannabis con fines médicos
- 2015: Justin Trudeau promete legalizar el cannabis recreativo tras ganar las elecciones.
- 2017: creación del marco legal “The Cannabis Act” que regula la posesión, uso, cultivo, comercialización y compra de cannabis para adultos.
- 2018: entrada en vigor del “The Cannabis Act”.
- 2019: se legaliza la comercialización de distintas formas de cannabis como comestibles o bebidas.

De acuerdo con el Gobierno de Canadá, la ley “The Cannabis Act” tiene tres objetivos principales: mantener el cannabis fuera del alcance de los jóvenes; conseguir que el mercado ilegal de este producto no consiga beneficios de índole económica; proteger la salud pública de los canadienses mediante un control estricto de los productos y de los requerimientos de calidad. Además, a nivel estatal, podemos destacar las siguientes responsabilidades que se contemplan en la ley:

- Requisitos estrictos para los productores que cultivan y fabrican cannabis.
- Tipos de cannabis disponibles para la venta.
- Requisitos de etiquetado y envasado.
- Prohibición de la utilización de ciertos productos y restricciones a la promoción.
- Requisitos de seguimiento del cannabis desde que se siembra hasta su venta para evitar el funcionamiento paralelo del mercado ilegal.

La entrada en vigor de “Cannabis Act” permite a las personas mayores de 18 o 19 años (dependiendo de la provincia) a:

- Comprar cantidades limitadas de cannabis seco, cannabis fresco, aceite de cannabis, semillas de cannabis o plantas de cannabis de establecimientos autorizados por las provincias.
- Poseer hasta 30 gramos de cannabis seco o su equivalente en otras formas en vía pública.
- El consumo de cannabis en lugares autorizados por las jurisdicciones locales.
- Crecer hasta cuatro plantas de cannabis por hogar para uso personal.
- Compartir hasta 30 gramos de cannabis o su equivalente con otros adultos.
- Fabricar productos que contengan cannabis en el hogar como alimentos o bebidas.

También es relevante mencionar que las provincias son las responsables de asegurarse de la distribución y venta de cannabis en su territorio, además de implementar sus propias medidas de

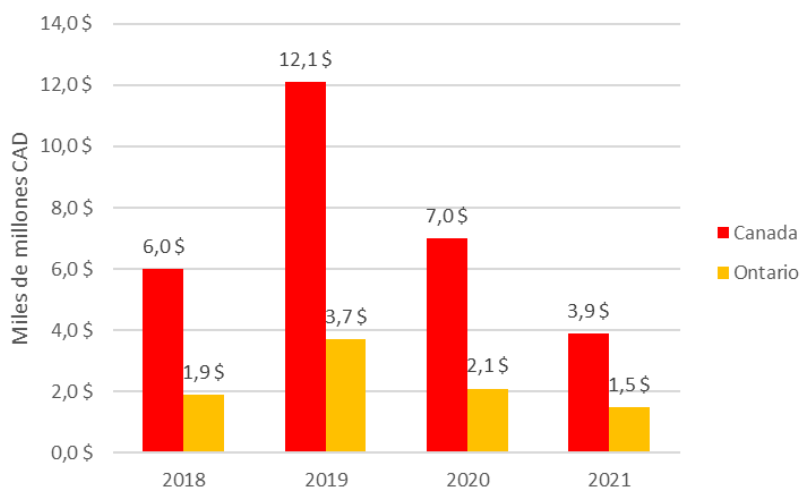
seguridad como aumentar la edad mínima de consumo legal, bajar el límite de posesión de cannabis, crear reglas adicionales en relación con el cultivo de cannabis en residencias de uso privado o restringir donde se puede consumir cannabis.

2.3. Coyuntura económica del sector del cannabis en Canadá

El sector del cannabis ha realizado una gran contribución económica a Canadá y a Ontario en los tres años posteriores a su legalización. Esta industria desde que fue legalizada ha contribuido en 43 mil millones de dólares al PIB de Canadá, de los cuales 13 mil millones provienen de la provincia de Ontario que ha sido sin duda la que más ha contribuido a este sector. Asimismo, ha generado 98 mil puestos de trabajo anuales en Canadá, de los cuales 31 mil provenían de Ontario. En total, desde su legalización hasta el año 2021, el factor trabajo contribuyó en 25 mil millones de dólares al PIB canadiense, de los cuales 8 mil millones procedieron de la provincia de Ontario.

La industria del cannabis, en el periodo del 2018 al 2021, ha generado 11 mil millones de dólares canadienses en ventas de cannabis en toda la nación (3,8 mil millones en Ontario) y se han realizado 29 mil millones de dólares canadienses en inversiones de capital (9,2 mil millones en Ontario). Como bien se puede ver en la gráfica inferior, la gran mayoría de las inversiones se realizaron en el año 2019, es decir, un año después de su legalización y el ritmo ha descendido notablemente en los últimos 2 años.⁷

GRÁFICO 1: INVERSIONES DE CAPITAL EN EL SECTOR DEL CANNABIS EN CANADÁ



Fuente: elaboración propia a partir de datos de Deloitte

⁷ <https://www2.deloitte.com/ca/en/pages/consumer-industrial-products/articles/centre-for-cannabis.html>



Desde un punto de vista económico, está claro que esta industria ha sido todo un éxito desde que fue legalizada y su crecimiento ha sido continuo por todo el país. En total, las ventas de cannabis recreacional suponen el 67 % de la cuota total de mercado y del 57 % para la provincia de Ontario y no han parado de crecer desde su legalización.

icex

3. Oferta – Análisis de competidores

La oferta de cannabis en Canadá proviene esencialmente de lo que se produce internamente dado que bajo la ley de “Cannabis Act” se prohíbe la importación y exportación a cualquier empresa y excepcionalmente aquellas personas físicas o jurídicas que tengan una licencia bajo el nombre de Cannabis Regulations podrán importar y exportar cannabis solamente con fines medicinales. Por tanto, no se permite la importación y la exportación para cualquier uso que no sea medicinal y el organismo encargado de otorgar las licencias de importación y exportación es Health Canada, que suele tardar 30 días laborales en tramitarlas.

La reciente apertura del mercado canadiense y las restricciones a la importación y a la exportación de dichos productos hacen que sea muy complejo el estudio del comercio exterior de dicho producto, pues apenas existen parámetros previos a la implantación del “Cannabis Act” y Statistics Canada tampoco proporciona información al respecto.

3.1. Producción local canadiense

La mayor parte del cannabis en el mercado canadiense proviene de productores locales que deben tener una licencia federal de cultivación (Federal Cultivation Licence, en lengua inglesa). En el año 2022 existen 910 empresas con licencia para cultivar, procesar y vender cannabis. Esto supone un crecimiento del 50 % con respecto al año previo.⁸

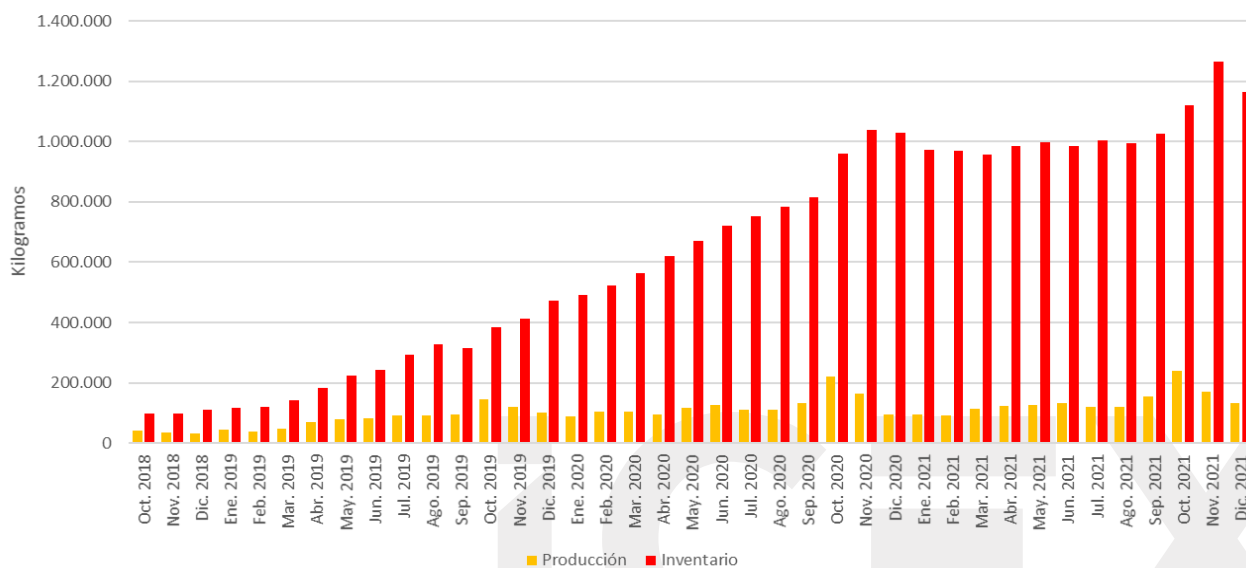
La producción local total es mayormente destinada para uso comercial, estando directamente correlacionadas al ser la producción para uso propio muy ínfima. Esta producción con fines comerciales ha tenido una tendencia ascendente en los últimos años. Según Statistics Canada, esta tendencia se observa también en los datos de cannabis medicinal. En el año 2018, de la producción local total, el 73 % correspondió con el cannabis recreativo mientras que el otro 27 % era de cannabis de uso medicinal.

En total, se suelen producir en torno a 160 mil kilogramos mensuales de cannabis en Canadá y esta tendencia se ha mantenido estable en el año 2021, observándose un máximo de 238 mil kilogramos de hoja seca de cannabis producidos en el mes de octubre. Por otra parte, el inventario de hoja seca de cannabis ha ido progresivamente creciendo desde su legalización en el

⁸ <https://www.canada.ca/en/health-canada/services/drugs-medication/cannabis/industry-licensees-applicants/licensed-cultivators-processors-sellers.html>

año 2018, hasta estabilizarse en el año 2021. No obstante, como bien se puede observar en la gráfica inferior, a finales del año 2021 aumentó el inventario hasta alcanzar los 1,2 millones de kilogramos de hoja seca de cannabis en Canadá.⁹

GRÁFICO 2: ESTADÍSTICAS DE PRODUCCIÓN DE HOJA SECA DE CANNABIS EN CANADÁ



Fuente: elaboración propia a partir de datos de Statistics Canada

En relación con los comestibles de cannabis, se observa que desde julio de 2021 el inventario es estable en torno a los 20 millones de unidades empaquetadas. Además, la producción anual de comestibles para el año 2021 fue de en torno a 45 millones de unidades empaquetadas y noviembre alcanzó un máximo de producción de 4,88 millones.¹⁰

3.2. Exportaciones y balanza comercial

Actualmente, el comercio internacional del cannabis está restringido a unas pocas empresas, estando la exportación de cannabis recreativo prohibida y estas empresas solo pueden comercializar a aquellos lugares en el que se permita el uso de cannabis medicinal.

Según Ibisworld, algunas compañías canadienses tienen permiso por parte de Health Canada para exportar a otros países en los que el cannabis medicinal esté permitido (en zonas de Australia y Europa, sobre todo). Finalmente, es relevante mencionar que no existen datos de importación y de exportación de cannabis en Statistics Canada debido a todas las restricciones existentes respecto al comercio internacional de este producto.

⁹ <https://www.canada.ca/en/health-canada/services/drugs-medication/cannabis/research-data/market/dried.html>

¹⁰ <https://www.canada.ca/en/health-canada/services/drugs-medication/cannabis/research-data/market/edible.html#tbl-1>

4. Demanda

4.1. Período 2018-2019: variaciones tras la legalización del cannabis

De acuerdo con Statistics Canada, se puede evidenciar un aumento en el consumo general del cannabis desde su legalización en 2018.¹¹ Antes de entrar en vigor el consumo recreativo, el consumo del cannabis venía representado por un promedio de 14,9 % (4,5 millones) de personas. Un año después, en 2019 alrededor del 16,8 % de los canadienses de 15 años o más (de 5,1 millones de personas a nivel nacional), declararon haber consumido cannabis en los tres meses anteriores a la encuesta realizada por Statistics Canada.

Comparativamente, resulta interesante resaltar que entre 2018 y 2019, el consumo de cannabis aumentó especialmente entre las personas de 25 años o más (del 13,1 % al 15,5 %) y especialmente entre los hombres (del 17,5 % al 20,3 %).

4.2. Período 2019-2020: primeros cambios por la pandemia COVID-19

Según Statistics Canada, el gasto de los hogares en consumo de cannabis (legal e ilegal, para todo tipo de fines) se ha incrementado paulatinamente, desde el primer trimestre de 2019 hasta el tercer trimestre de 2020.¹²

Tras la legalización oficial del cannabis, no solo se produjeron cambios en el comportamiento del consumidor, sino que también surgieron otros cambios políticos que entraron en vigor a principios de 2020. Entre dichos cambios destacaron: la venta legal de productos más potentes y comestibles, la eliminación del límite del número de tiendas privadas en Ontario (abriendo así el mercado del cannabis al por menor) o la subida de edad legal de 18 a 21 años en Quebec para el año 2020.

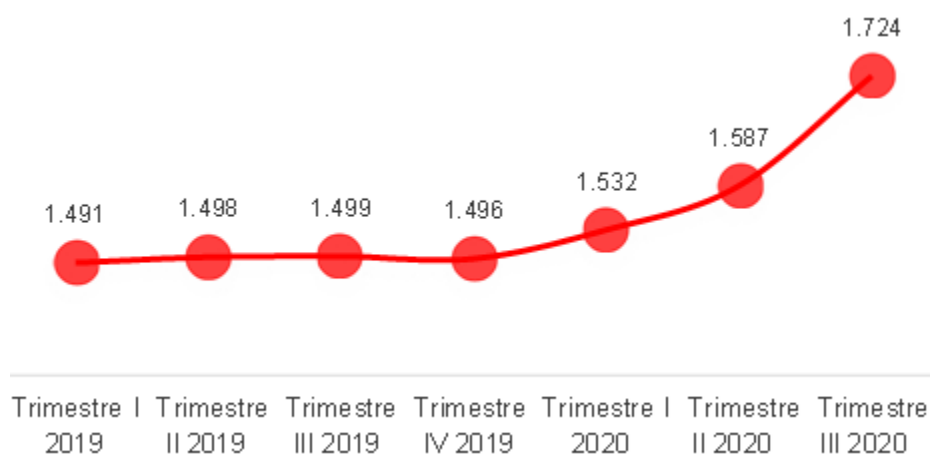
El incremento de consumo de cannabis se ha acentuado más tras el inicio de la pandemia mundial vinculada a la COVID-19. Efectivamente, si se comparan los datos estadísticos con el

¹¹ <https://www150.statcan.gc.ca/n1/pub/82-003-x/2020002/article/00002-eng.htm>

¹² <https://www150.statcan.gc.ca/n1/pub/13-610-x/cannabis-eng.htm>

panorama socioeconómico del año 2020, se puede ver como el consumo de cannabis ha ido creciendo a medida que se iban instaurando gradualmente las restricciones sanitarias para luchar contra la pandemia. Por ello, las restricciones existentes hicieron que se marcara una tendencia al alza en el consumo legal de cannabis recreativo en los hogares canadienses. Véase el siguiente gráfico:

GRÁFICO 3: GASTO DE LOS HOGARES EN CONSUMO DE CANNABIS EN MILLONES DE DÓLARES CANADIENSES



Fuente: elaboración propia a partir de datos de Statistics Canada

Según NewsWeed¹³ y Statistics Canada, las ventas de cannabis legal en Canadá ascendieron a 2,6 mil millones de dólares canadienses (1,7 mil millones de euros) para el año 2020, lo que supone un aumento del 120 % respecto a las ventas de cannabis de 2019 que se estimaron en 1,2 mil millones de dólares canadienses (8 mil millones de euros).

Sólo en diciembre de 2020, las ventas ascendieron a 298,4 millones de dólares canadienses, un 14,3 % más que el mes anterior. Esto marca el final de un año de fuerte crecimiento impulsado por la apertura de nuevas tiendas minoristas en muchas provincias y la pandemia de la COVID-19.

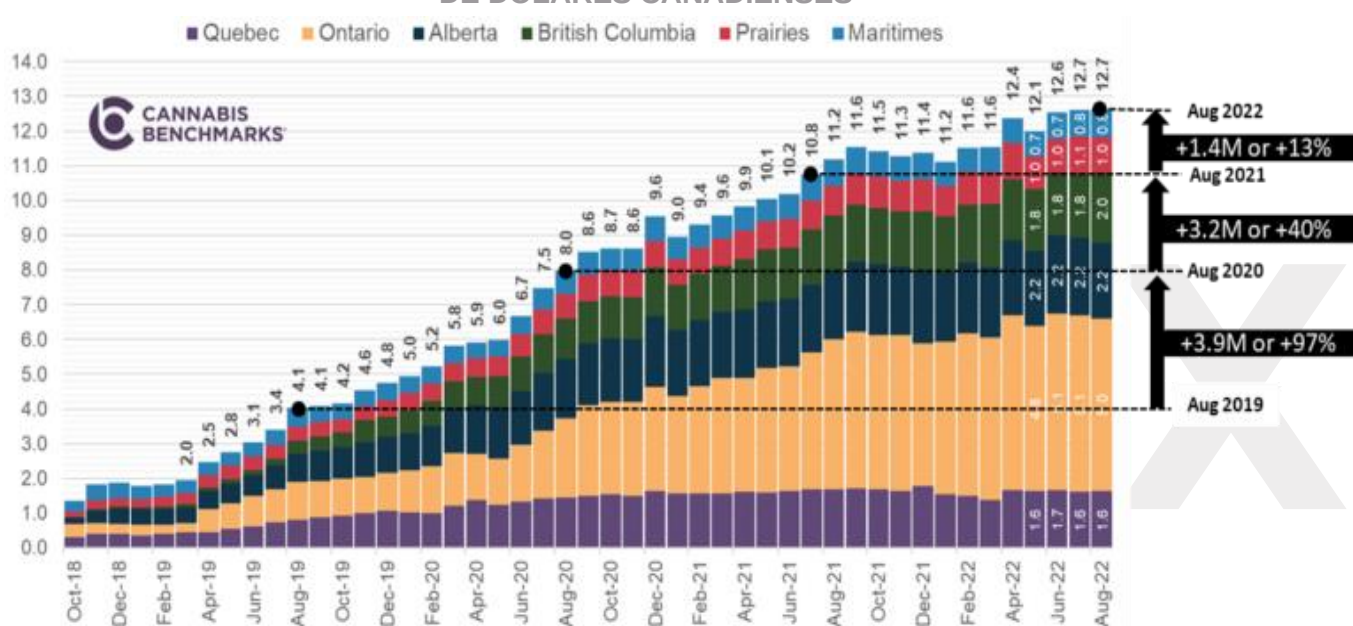
Respecto a los mercados de cannabis más importantes dentro de Canadá, Ontario (94,6 millones de dólares canadienses), Alberta (63,8 millones de dólares canadienses), Quebec (50,8 millones de dólares canadienses) y British Columbia (42,5 millones de dólares canadienses) representaron juntos más del 84 % de las ventas de cannabis legal en diciembre de 2020. Según Statistics Canada, por primera vez en el tercer trimestre de 2020 la estimación de ventas de cannabis legal superó las ventas ilegales.

¹³ <https://www.newsweed.fr/canada-vendu-26-milliards-cannabis-2020>

4.3. Período 2020-actualidad: cambios después de la pandemia COVID-19

Si se analiza la demanda desde el punto de vista de las ventas diarias al por menor del cannabis, se puede conocer la evolución exacta de las mismas mes a mes provincialmente. A continuación, se despliega una representación gráfica de dichos datos hasta agosto de 2022:

GRÁFICO 4: VENTAS DIARIAS CANNABIS POR MENOR POR PROVINCIA EN MILLONES DE DÓLARES CANADIENSES



Fuente: Cannabis Benchmarks

Según Cannabis Benchmarks, las ventas de cannabis representaron un total de 393,7 millones de dólares canadienses en agosto de 2022. Esto supone un incremento de 1,4 millones o del 13 % con respecto a las ventas realizadas en agosto del año 2021. Además, si se continua con este ritmo de ventas hasta final de año (12,7 millones de CAD en ventas por día), se espera que las ventas totales de cannabis para el año 2022 excedan los 4,4 mil millones de dólares canadienses, superando los 3,8 mil millones del año 2021. Además, como bien se puede observar en el gráfico, la mayor parte de las ventas se realizaron en agosto del 2022 fueron Ontario, que reflejó un total de 5 millones de CAD en ventas diarias de cannabis, seguido de Alberta (2,2 millones de CAD), de British Columbia (2 millones de CAD) y de Quebec (1,6 millones de CAD). Asimismo, se puede observar que el sector del cannabis en Canadá sigue siendo relativamente nuevo y que las ventas se están comenzando a estabilizar ya que como se puede observar el crecimiento entre el año 2020 y 2021 fue del 13 %, mientras que el crecimiento del año 2019 al 2020 fue del 40 %.

5. Precios

De acuerdo con Statistics Canada¹⁴, el precio del cannabis puede ser estudiado abarcando la mayoría del país canadiense a excepción de las siguientes provincias: Yukon, Territorios del Noroeste y Nunavut. En estas provincias aún no se dispone de datos del coste del producto.

Si se analizan las restantes provincias, se puede contemplar una cierta diferencia entre los precios del cannabis en distintas provincias, en función de dónde se desee adquirir el producto. Este tipo de diferencias en los precios se debe en parte a la escasez de licencias en la zona, así como a las dificultades geográficas o climatológicas existentes. A continuación, se exponen los precios del cannabis según la legalidad de la fuente de obtención para el año 2019 según el gobierno canadiense:

TABLA 1: PRECIO DE UN GRAMO DE CANNABIS POR PROVINCIA EN CAD EN 2019

Provincia	Fuentes legales	Fuentes ilegales	Total de fuentes
Terranova y Labrador	10,61	6,03	7,90
Isla del Príncipe Eduardo	11,19	5,22	8,20
Nueva Escocia	10,93	5,52	8,26
Nuevo Brunswick	11,36	4,90	8,04
Quebec	7,88	5,08	6,24
Ontario	10,53	6,21	7,80
Manitoba	10,56	6,15	9,12
Saskatchewan	10,68	5,54	8,73
Alberta	10,96	6,13	8,74
British Columbia	9,32	5,95	6,90
Canadá	10,29	5,96	7,76

Fuente: elaboración propia con datos de Statistics Canada

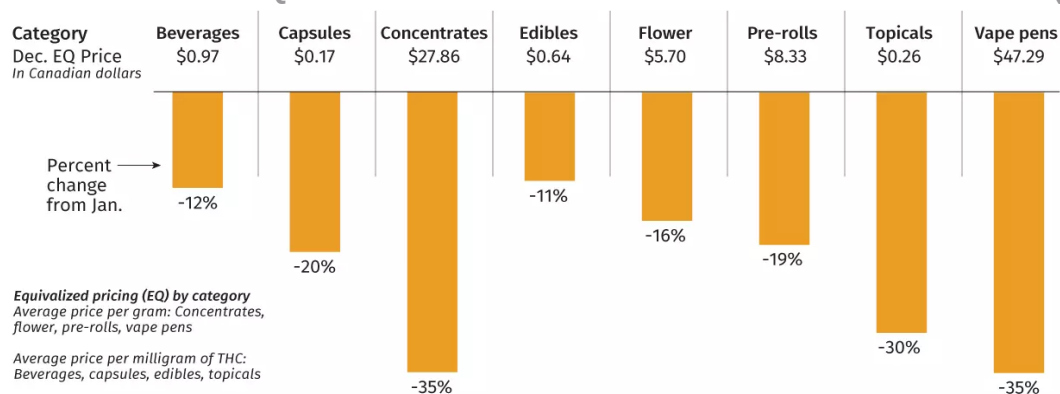
¹⁴ <https://www150.statcan.gc.ca/n1/daily-quotidien/200123/t002c-eng.htm>

Sin embargo, actualmente se está observando una tendencia histórica bajista del precio del cannabis en el país y en el año 2021 el precio del cannabis disminuyó porque los minoristas y comerciantes bajaron sus precios con el fin de atraer a aquellos consumidores que son más sensibles a los precios y así ganar cuota de mercado. De hecho, los productos cannabinoides que más disminuyeron su precio durante el año 2021 fueron los concentrados y los vaporizadores (ambos redujeron su precio un 35 %), mientras que el artículo mayormente consumido, que es la planta seca, solamente se abarató un 11 %, vendiéndose a 5,7 dólares canadienses por gramo en diciembre del 2021.¹⁵

En este momento, se está evidenciando una guerra de precios en el que todos los competidores del sector están reduciendo sus precios y muchos han decidido vender el cannabis y sus derivados al por mayor con el fin de atraer a un gran número de clientes y llegar a un nuevo segmento de mercado en el que la gente no se centra tanto en la calidad del producto, sino en el bajo coste.

La disminución de los precios de consumidor ha sido consecuencia indirecta de unos menores costes de producción. No obstante, de acuerdo con Beena Goldenberg, CEO de la asociación de productores de cannabis en Canadá, los productores ya no están experimentando un descenso de los precios a los que venden sus productos y son realmente, las tiendas minoristas las que están bajando el precio de venta medio del cannabis en el país y están operando con mucho menores márgenes para captar clientes.

GRÁFICO 5: PRECIO EQUIVALENTE POR CATEGORÍA DE CANNABIS EN 2021 (CAD)



Fuente: MJBiz Daily

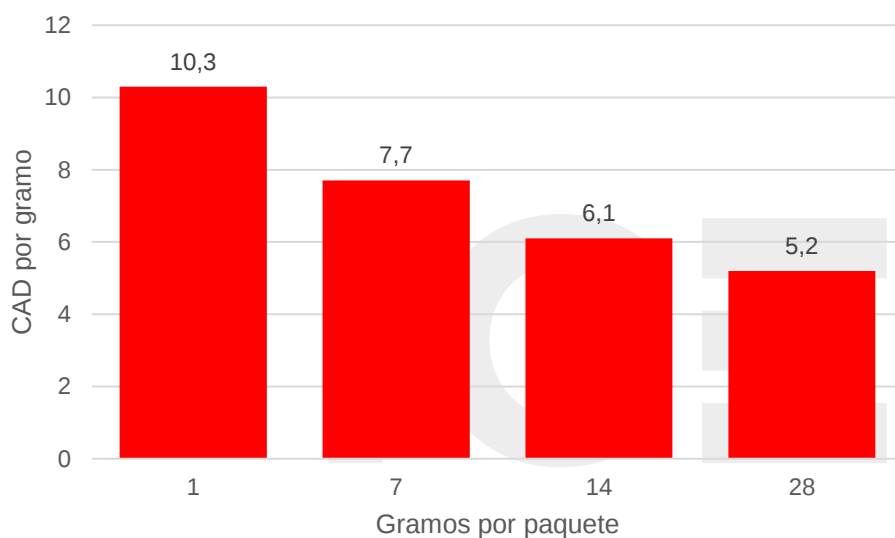
A pesar de que el grueso de consumidores prefiera unos precios más reducidos, según una encuesta realizada por Drop Technologies Inc. en el año 2021, una gran mayoría de la

¹⁵ <https://mjbizdaily.com/canadian-cannabis-retail-prices-declined-in-2021-led-by-vapes-concentrates/>

Generación Z están dispuestos a comprar cannabis más caro siempre que vean un suficiente valor añadido con respecto al de bajo precio.

Por otro lado, es relevante mencionar que el precio del cannabis es mucho más reducido cuando se compra en grandes cantidades y ahí es donde se reflejan realmente los bajos precios del cannabis, reduciendo hasta un 50 % el precio por gramo de cannabis, situándose en torno a los 5 dólares canadienses por gramo cuando se compran paquetes de 28 gramos de cannabis y en 10 dólares canadienses cuando se compran paquetes de un gramo.¹⁶

GRÁFICO 6: PRECIOS CANNABIS SEGÚN VOLUMEN DE COMPRA



Fuente: elaboración propia con datos de MJBiz Daily

¹⁶ <https://stratcann.com/insight/more-than-two-years-after-legalization-the-average-price-of-cannabis-in-canada-is-lower-than-ever/>

6. Percepción del producto español

En la actualidad **no existe percepción alguna del producto español** por parte del consumidor canadiense. Esto es debido a diversas razones:

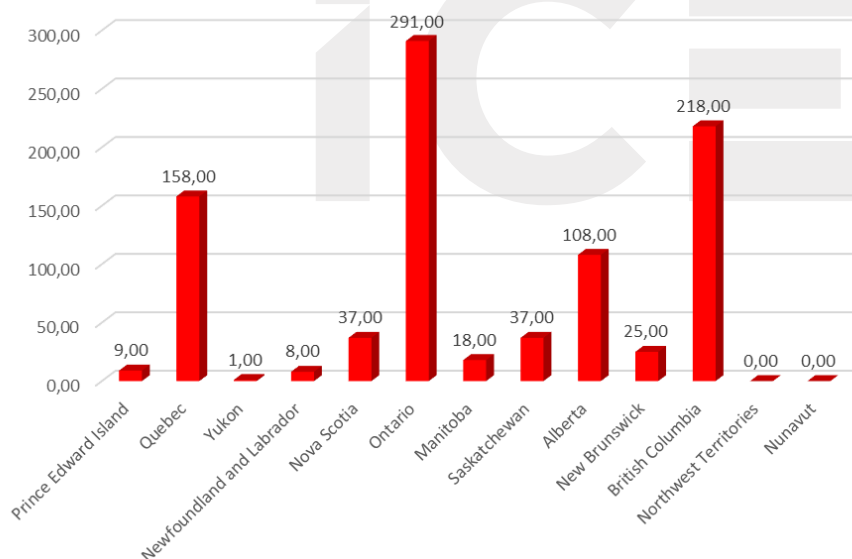
- Las importaciones de productos cannabinoides no están permitidas en Canadá, salvo en ciertas excepciones. De acuerdo con “Cannabis Act”, solamente se permite la importación de cannabis con fines medicinales y queda prohibida la importación y exportación de productos con cualquier otro fin.
- En España sigue siendo ilegal la comercialización de estos productos con fines recreativos y, además, no se encuentra como un país elegible para la exportación de cannabis a Canadá. Por tanto, no existe ninguna empresa española de cannabis con autorización para exportar a este mercado.

7. Canales de distribución

7.1. Distribución y Comercialización de Cannabis en Canadá

En el año 2022, existen 910 licencias para la comercialización de cannabis, esto supone un crecimiento de más del 40 % con respecto a las licencias existentes en el año previo.¹⁷ En la siguiente grafica podemos observar las licencias federales que han sido otorgadas por cada organismo competente de cada provincia:

GRÁFICO 7: PRECIOS CANNABIS SEGÚN VOLUMEN DE COMPRA



Fuente: elaboración propia con datos de Statistics Canada

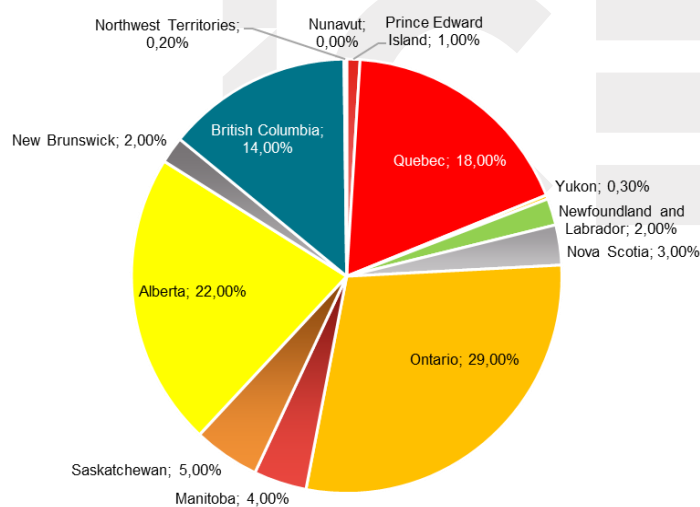
La provincia con mayor número de licencias es la provincia de Ontario. A continuación, la British Columbia, Quebec y Alberta tendrían 218, 158 y 108 licencias respectivamente. En estas 4 provincias se concentra el mercado de cannabis en Canadá, al representar el 85,17 % de las licencias.

¹⁷ <https://www.canada.ca/en/health-canada/services/drugs-medication/cannabis/industry-licensees-applicants/licensed-cultivators-processors-sellers.html>

Los Territorios del Noroeste y Nunavut no poseerían licencias, por lo que el cannabis es comercializado por sus respectivos monopolios online, en Liquor Boards o por teléfono (éste es el caso de Nunavut). Además, a diferencia del año previo en este año se habría dado una licencia a la provincia de Yukón.

Estos datos están en concordancia con los datos de ventas nacionales de cannabis en todo el país, donde Ontario acapara un 29 % de la cuota total de mercado, seguido de Alberta con un 22 %, de Quebec con un 18 % y de British Columbia con un 14 %. El dato más curioso es el de Alberta pues solamente tiene 4,3 millones de habitantes y posee una mayor cuota de mercado que Quebec, que cuenta con 8,4 millones de habitantes, es decir, casi el doble de población que en Alberta. Además, si comparamos el porcentaje de ventas con el número de licencias por provincia, se observa como que British Columbia y Quebec poseen un mayor número de licencias que Alberta y, por tanto, el número de establecimientos donde se puede comprar cannabis es mayor, pero esto no se refleja en el número de ventas totales de la provincia.

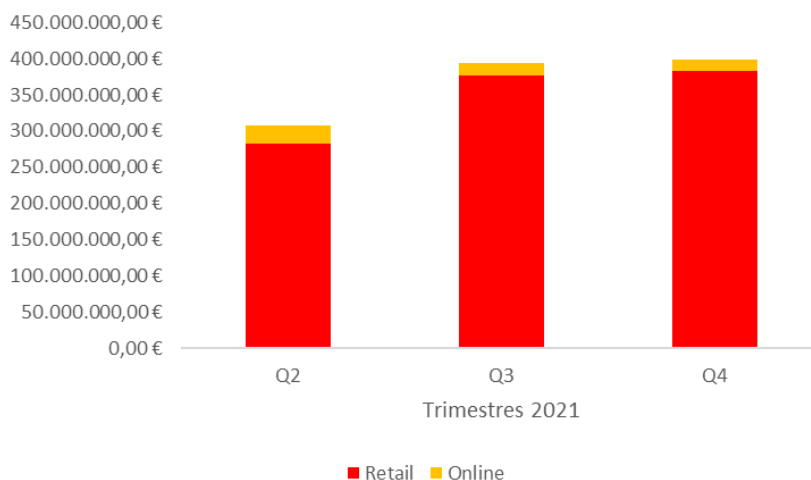
GRÁFICO 8: % PENETRACIÓN EN VENTAS NACIONALES



Fuente: elaboración propia con datos de Ontario Cannabis Store (OCS)

Por otro lado, es relevante comparar la venta online de cannabis con respecto a la venta en tienda física. Para ello, se han utilizado los datos de la provincia de Ontario al representar la mayor cuota de mercado del país. Como bien se observa en la gráfica inferior, durante el año 2021 la mayor parte de las ventas de cannabis legal en el país se hicieron a través de tienda física, mientras que por vía online se hicieron una ínfima parte. En total, en Ontario se vende cerca de 400 millones de dólares canadienses por trimestre, de los cuales el 96 % se vende a través de tienda física.

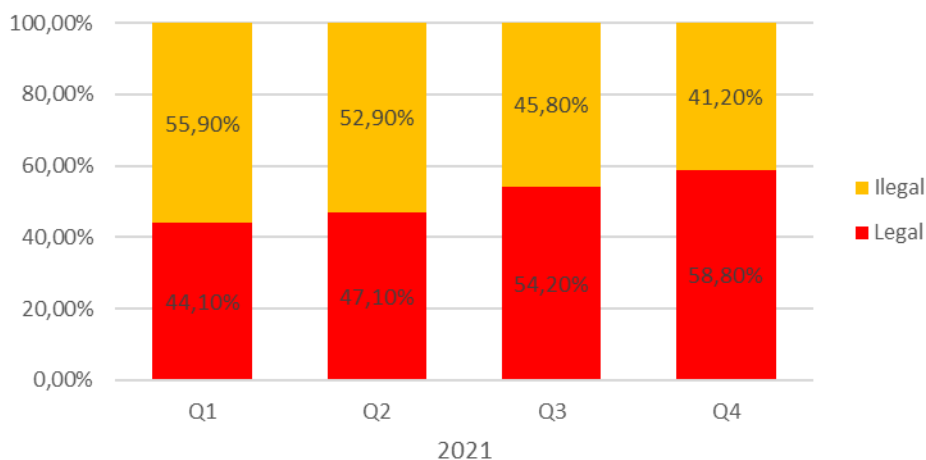
GRÁFICO 9: CANALES DE VENTA DE CANNABIS EN ONTARIO



Fuente: elaboración propia con datos de Ontario Cannabis Store (OCS)

Igualmente, es relevante observar la distribución del cannabis por vía ilícita con respecto a la vía legal ya que ello afecta directamente a dicho mercado y a los ingresos del sector. Como bien se observa, la tendencia de los últimos años es buena y los consumidores están cada vez más optando por la vía legal. Esto en su parte se debe a los bajos precios que el Gobierno canadiense pone a los productos cannabinoides con el fin de desincentivar la compra ilegal. De acuerdo con Ontario Cannabis Store, en el último trimestre del año 2021, el 58,8 % de las ventas de cannabis se hacen a través de la vía legal, lo cual supone un crecimiento del 12 % en tan solo un año.

GRÁFICO 10: VÍAS DE COMERCIALIZACIÓN DEL CANNABIS EN ONTARIO



Fuente: elaboración propia con datos de Ontario Cannabis Store (OCS)

7.2. Distribución y comercialización del cannabis recreativo

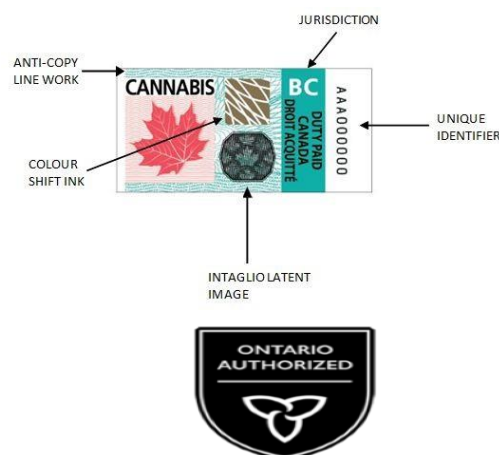
Este apartado se centrará en el funcionamiento de la distribución y comercialización del cannabis de uso recreativo en Canadá. En el mercado del cannabis recreativo, se pueden encontrar las siguientes alternativas de que el producto llegue al consumidor final:

- **A través del Gobierno:** lo más común en casi todas las provincias es que el Gobierno sea el encargado de la comercialización y distribución del cannabis. Pueden comercializar el producto a través de tiendas físicas (operadas por el propio Gobierno), online (en la página web del organismo competente en la provincia) o de ambas formas. Generalmente, esta forma de comercialización de cannabis recreativo a través del Gobierno se produce en las provincias situadas más al Este de Canadá.
- **A través de tiendas privadas:** otra forma de comercialización y distribución al consumidor final es que el Gobierno permita a tiendas privadas que comercialicen cannabis recreativo, proporcionando licencias a aquellas que hayan cumplido con sus estándares y requisitos exigidos por “Health Canada”. Este sistema de distribución es usual en las provincias del Oeste de Canadá. Entre las provincias que tienen este funcionamiento estarían Ontario, Manitoba, Alberta, Terranova y Labrador. Incluso en algunas provincias se permite a estas tiendas privadas la comercialización del cannabis online, sobre todo de forma temporal mientras que dure la pandemia global de la COVID-19.
- **A través de teléfono:** en la provincia de Nunavut también se puede comprar al Nunavut Liquor and Cannabis Commission el cannabis por vía telefónica.

El Gobierno de Canadá desaconseja completamente comercializar el cannabis junto a las bebidas alcohólicas u otros productos potencialmente dañinos para la salud en el “Cannabis Act”. De todas formas, en algunas provincias como Nova Scotia se vende cannabis junto a bebidas alcohólicas en las tiendas.

Para que los consumidores sepan si una tienda posee la licencia, el Gobierno ha establecido diferentes sistemas de identificación. Se pueden destacar los siguientes:

- El “Excise Stamp” que es un sello distintivo que es obligatorio que esté presente en todos los productos que vayan a ser comercializados al público y solo una persona a la que le ha sido otorgada la licencia por la Canada Revenue Agency puede pagar por este sello y así garantizar que el producto ha seguido todos los pasos marcados por la ley en la fase de producción.



- Documento, diploma u logo que permita la identificación de la tienda como legal.

7.2.1. Alberta

El distribuidor y regulador de cannabis en Alberta es el Alberta Gaming and Liquor Commission (AGLC). Las leyes provinciales vienen recogidas en “An Act to Control and Regulate Cannabis” y “An Act to Reduce Cannabis and Alcohol Impaired Driving”. Existen varios canales de distribución para comprar cannabis en Alberta. En primer lugar, se puede obtener a través de tiendas físicas privadas que hayan recibido la licencia por parte del AGLC y, desde marzo del 2022, se permite que las tiendas físicas autorizadas a la venta de cannabis puedan distribuirlo por vía online. Para más información, ver:

www.albertacannabis.org

Por otro lado, esta es la provincia donde la edad de consumo legal es menor (a partir de 18 años), se puede poseer hasta 30 gramos de cannabis y no se permite la comercialización del cannabis junto a alcohol, tabaco u otros productos similares.

7.2.2. British Columbia

El LCRB (Liquor and Cannabis Regulation Branch) es el encargado de otorgar las licencias y el cannabis se comercializa en tres establecimientos diferentes desde que sale de las plantas de producción y llegan al almacén del gobierno: tiendas físicas operadas por el Gobierno, tienda online controlada por el Gobierno (BC cannabis stores) y tiendas físicas privadas con licencia otorgada por el LCBR (recientemente se ha permitido la venta online a este tipo de tiendas). El BC Liquor Distribution Branch (LDB) es el único distribuidor mayorista de cannabis no medicinal para la provincia y opera tiendas minoristas públicas independientes y ofrece ventas online. Las marcas de los productos cannabinoides pertenecen a productores con licencia y los minoristas no están autorizados a volver a envasar el producto con su propia marca. Para más información, ver:

<http://www.bcldb.com/cannabis>

7.2.3. Manitoba

En esta provincia se comercializa en tiendas privadas u online en páginas del Gobierno a consumidores que tengan más de 19 años. La regulación provincial viene recogida en “The Safe and Responsible Retailing of Cannabis Act” y “The Non-Smokers Health Protection and Vapour Products Amendment Act”. Esta es una de las pocas provincias en las que el organismo competente en controlar la distribución del producto (Liquor, Gaming and Cannabis Authority of Manitoba) permite que las tiendas privadas vendan el producto vía telefónica y vía online. Para más información,

<https://gov.mb.ca/cannabis/knowthefacts/index.html>

7.2.4. Ontario

Ontario es la provincia con mayor número de licencias y donde existe un mayor volumen de ventas de cannabis. Asimismo, es una provincia muy atractiva al ser el centro financiero más grande del país y por la gran cantidad de empresas del sector concentradas en esta provincia.

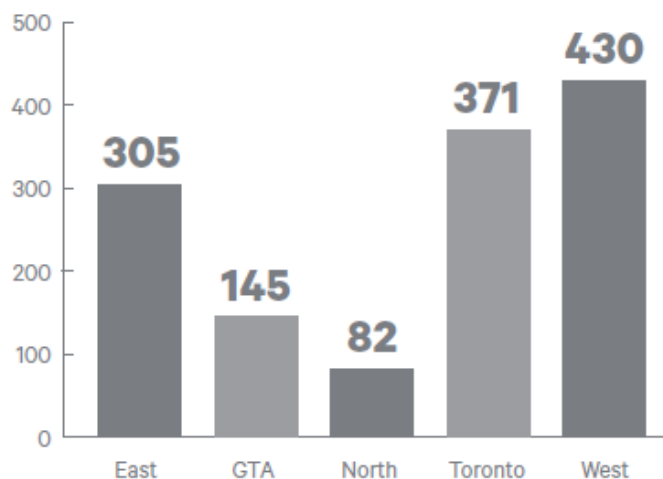
La ley que regula la comercialización del cannabis junto al Cannabis Act sería el “Ontario Cannabis Retail Corporation Act” y el consumo legal de cannabis se establece a partir de los 19 años. Los consumidores pueden adquirir cannabis recreativo a través de tiendas físicas privadas o por vía online solamente a través de la Ontario Cannabis Store, la cual es la única forma legal de obtener cannabis por internet con fines recreativos y que está operada por el Gobierno. Asimismo, se permite la venta online a tiendas privadas siempre que el producto sea recogido en la misma tienda y desde finales del 2022 se podrá adquirir cannabis a domicilio a través de la aplicación Uber Eats. Para que el cannabis llegue al sector retail, las tiendas privadas autorizadas deben comprar sus productos a la Ontario Cannabis Store y se registraron un total de 572 tiendas en la provincia en el año 2020, creciendo a más de 1300 para finales del año 2021. Por otro lado, es relevante destacar que la distribución ilegal de cannabis se ha reducido drásticamente en la provincia desde su legalización y actualmente más del 50 % de las ventas de cannabis se realizan por vías lícitas.

Las licencias necesarias para la venta de cannabis se otorgarán después de pasar una serie de requisitos previos establecidos por AGCO (Alcohol and Gaming Commission of Ontario) y serán necesarias las siguientes:

- Retail Operator License: cuyo precio es de 6 mil dólares canadienses.
- Retail Store Authorization: cuyo precio es de 4 mil dólares canadienses.

Sin duda, Ontario fue la provincia donde más cannabis se vende de todo Canadá, y en el periodo que fue de abril de 2020 a marzo de 2021, se vendieron un total de 99 mil kilogramos de cannabis, de los cuales 81,5 mil kg provinieron de ventas en tienda física y 17,6 mil en ventas *online* a través de venta *online*. En términos monetarios, esto supuso un total de ventas de 840 millones de dólares en la provincia de Ontario en un solo año, de los cuales el 84 % de los ingresos provinieron de la venta en tienda física. A continuación, se expone la distribución de las tiendas en la provincia de Ontario de acuerdo con el informe de Ontario Cannabis Store del último trimestre del año 2021:

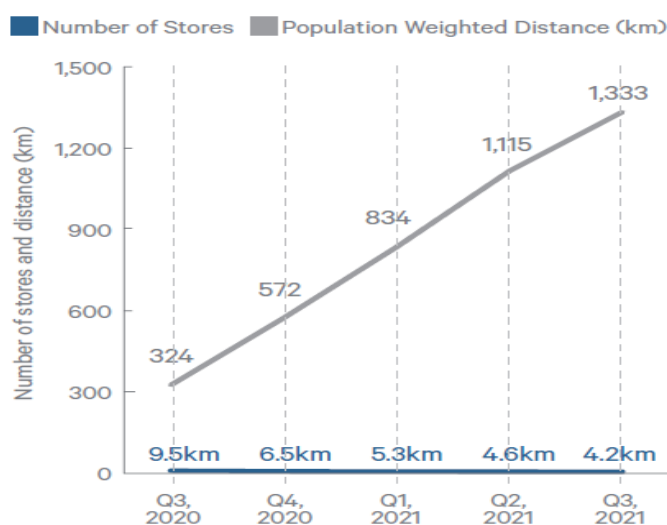
GRÁFICO 11: DISTRIBUCIÓN DE TIENDAS DE CANNABIS EN ONTARIO



Fuente: Ontario Cannabis Store (OCS)

Estos datos nos evidencian como la provincia de Ontario tiene un gran número de puntos en los que el consumidor puede acceder al cannabis de forma lícita y evitar así la vía ilegal. De hecho, en el primer cuatrimestre del año 2020 la distancia media de un consumidor a una tienda física de cannabis fue de 19 kilómetros, reduciéndose a 6,5 kilómetros a finales de ese año. A continuación, se puede ver el crecimiento del número de establecimientos de la provincia de Ontario en los últimos años:

GRÁFICO 12: EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE TIENDAS EN ONTARIO Y DISTANCIA MEDIA AL CONSUMIDOR



Fuente: Ontario Cannabis Store (OCS)

7.2.5. Quebec

La venta de cannabis en la provincia de Quebec está monopolizada por el Gobierno y las tiendas físicas que tienen permitida la venta de cannabis y sus derivados pertenecen a la SQDC (Société Québécoise du Cannabis). Además, el gobierno también permite la venta online a través de la propia página de la SQDC. Sin embargo, el número de tiendas abiertas es muy reducido y en el año 2020 solamente había 52 tiendas de la SQDC en toda la provincia, creciendo a 75 en el 2022 y se espera que se alcancen las 100 para marzo del 2023. Este número es ínfimo en comparación con el número de tiendas de cannabis de Ontario.

La ley que recoge todos los aspectos relativos a la comercialización del cannabis es el “Cannabis Regulation Bill”. Hay que destacar que el consumo legal se estableció, en una primera instancia, a los 18 años y, posteriormente, lo incrementaron a los 21 años. Para más información véase:

<https://www.sqdc.ca/en-CA/>

7.2.6. Nueva Escocia

La comercialización de cannabis en la provincia de Nova Scotia viene regulada por el “Smoke-Free Places Act” y el “Cannabis Control Act”. El organismo responsable de que se cumpla la regulación es la Nova Scotia Liquor Corporation, que es el monopolio también de bebidas alcohólicas de la provincia.

Al igual que en otras provincias, el Gobierno tiene completamente controlados los canales, pudiéndose solamente acceder al cannabis a través de tiendas físicas que son operadas por el Gobierno o a través de la tienda *online* de Nova Scotia Liquor Corporation. Para más información, véase:

<https://cannabis.mynslc.com/skins/Cannabis/pages/VerifyAge.aspx>

7.2.7. Nuevo Brunswick

En el caso de Nuevo Brunswick, el monopolio Cannabis NB es quien gestiona la comercialización y distribución de este producto en la provincia, siguiendo el “Cannabis Act” y sus propias leyes.

Según NewsWeed, en marzo de 2021 el monopolio atravesó una etapa de turbulencias político-económicas dado que se presentó al gobierno la posibilidad de vender y privatizar esta empresa pública.

El gobierno local había establecido una lista de ocho empresas interesadas en dicha adquisición. Entre ellos, el gigante del negocio del cannabis Canopy Growth y la cadena de supermercados Loblaws. Finalmente, desde el gobierno de Nuevo Brunswick se decidió que no se llevaría a cabo la venta a pesar de que se llevaba un año discutiendo la posible privatización de la compañía.

8. Acceso al mercado – Barreras

8.1. Requisitos de embalaje y etiquetado

La normativa sobre envase, embalaje y etiquetado de productos de cannabis es de carácter federal, y está recogido en el “Cannabis Act”, el “Cannabis Regulations SOR/2018-144”, en el Canadian Food and Drug Act, y en el Canadian Consumer Packaging and Labelling Act. Sin embargo, es recomendable consultar la normativa que regula el cannabis en cada provincia o territorio. Esta normativa acerca de los productos de cannabis busca cumplir varios requisitos con el fin de:

- Proteger contra un posible consumo accidental del producto.
- Tratar de garantizar que los productos derivados de cannabis no atraigan a gente joven.
- Otorgar toda la información posible y necesaria para prevenir que las decisiones que tomen los consumidores sean acertadas en cuanto a consumir o no cannabis.

Los diferentes organismos responsables de la comercialización del producto en cada provincia se encargan de garantizar que se cumplen los requisitos sanitarios establecidos por Health Canada, los cuales están especificados en el Food and Drug Act. Se trata de que los productos comercializados no contengan sustancias que puedan ser perjudiciales o contaminantes, y que no se hayan estropeado por el paso del tiempo o por una manipulación incorrecta u otra causa. Por ello, se especifican una serie de estándares que permitan la integridad del producto. Se puede encontrar toda la información en la página web de Health Canada. Para más información, ver: <https://www.hc-sc.gc.ca>

En cuanto al etiquetado y embalaje de un producto de cannabis, se debe tener en cuenta que la información se indica normalmente en inglés y francés. Además, en los siguientes apartados se puede encontrar toda la información respecto al etiquetado y embalaje en productos de cannabis:

- Cannabis Regulations SOR/2018-144, Part 7 Packaging and Labelling.
- Cannabis Act Part I Prohibitions, Obligations and Offences Subdivision B, Packaging and Labelling.

8.2. Trámites para obtener una licencia

Otra de las barreras de entradas que se pueden encontrar son todos los trámites que realizar para poder obtener una licencia, las cuales deben renovarse cada 2 años. Las empresas que quieren obtener una licencia deben pasar diferentes trámites legales antes de poder desarrollar su actividad.

De forma general, en los siguientes enlaces se recogen todos los requisitos a seguir para solicitar una licencia, documentos a cubrir y otra información de interés para aquellas empresas que quieran obtener una licencia por parte de Health Canada u otro organismo con autoridad para otorgarla:

- Cannabis Duty – Apply for a cannabis license from the CRA¹⁸
- Application requirements for cannabis cultivation, processing and medical sales licenses¹⁹

8.3. Otras barreras de entrada

Respecto a otros sectores, cabe mencionar que el sector de cannabis no posee aranceles, al no estar permitida la exportación ni importación del producto (salvo casos muy excepcionales) como se recoge en el Cannabis Act y en el Controlled Drug and Substances Act. Dado el carácter reciente del mercado y considerando que el cannabis todavía no es legal en la gran mayoría de países, no se espera que la situación cambie al menos en un escenario cortoplacista.

Según EY Canada, existen otras barreras de ámbito financiero. Efectivamente, para poder optar a una licencia, se deben efectuar grandes inversiones en infraestructuras, compra de inventario, recursos de personal para la producción y otras inversiones debidas a la continua variabilidad del mercado y su legislación. Consecuentemente, muchos bancos no proporcionan a empresas del cannabis instrumentos financieros para poder hacer frente a los diferentes gastos necesarios para operar en el sector.

¹⁸ <https://www.canada.ca/en/revenue-agency/services/tax/businesses/topics/excise-duties-levies/apply-cannabis-licence.html>

¹⁹ <https://www.canada.ca/en/health-canada/services/drugs-medication/cannabis/industry-licensees-applicants/licensing-summary/guide.html>

9. Perspectivas del sector

9.1. Implicaciones de la COVID-19

9.1.1. Efectos a corto plazo tras la COVID-19: período 2018-2019

Demanda

Según Statistics Canada, la gran mayoría de los canadienses afirmó que su consumo de cannabis no ha cambiado desde los inicios de la pandemia de la COVID-19, mientras que una minoría afirma que sí.

Tras la primera ola COVID-19 que abarcó el período entre el 29 de marzo y el 3 de abril de 2020, el 6,5 % de los canadienses de 15 años o más aumentó su consumo de cannabis. No obstante, la mayoría (que oscila entre el 76,3 % y el 93,4 %) no declaró cambio o tendencia alguna en este aspecto.

Por franjas de edad, los canadienses de entre 15 y 34 años fueron más proclives a haber aumentado su consumo de cannabis que los de 35 a 54 años. Sin embargo, el sexo no fue un factor diferenciador con relación a estos cambios.

Dado el estrés generado por la pandemia, es comprensible que el consumo de cannabis se haya visto incrementado para un determinado grupo de consumidores. En particular, los canadienses con una salud mental regular o mala confirmaron un mayor consumo de estas sustancias recientemente.

9.1.2. Efectos a medio plazo tras la COVID-19: período 2020-22

Producción

Según IbisWorld²⁰, el sector de la producción de cannabis en Canadá depende de la elevada renta disponible y del potencial económico generador de ingresos. En consecuencia, la demanda puede verse afectada en este período actual a medida que aumenta la incertidumbre económica y se reduce pues, la renta disponible per cápita.

²⁰ <https://www.ibisworld.com/canada/market-research-reports/cannabis-production-industry/>

Acceso al mercado

Tal y como señala IbisWorld, las elevadas barreras de entrada del sector pueden aumentar a medida que aumenta la oscilación de la economía. Los inversores pueden estar en cierta medida menos dispuestos a gastar dinero a medio plazo en una industria de posible riesgo, al menos mientras dure esta etapa de indecisión económica.

9.1.3. Efectos a largo plazo tras superar la COVID-19: período 2022-25

Según EY Canada²¹ e IbisWorld, se prevé un crecimiento significativo a largo plazo, junto a una cierta incertidumbre para los productores con licencia de cannabis medicinal y recreativo. Esto significa que la competencia se acrecentará en los próximos años. Entre los principales efectos en el sector para 2025 destacarían:

Aumento de la competencia

Al incrementarse el número de competidores en el mercado, se producirá una bajada en los precios de las materias primas, lo que presionará aún más a los productores para maximizar la producción de la manera más rentable y eficiente posible. En este aspecto, será esencial el desarrollo de nuevas alianzas estratégicas tales como *Joint Ventures* en nuevos mercados.

Consecuentemente, se estima que el precio medio al por mayor de la flor seca del cannabis oscilará entre 4 y 5 dólares canadienses de aquí al año 2025. Se prevé pues, un margen de beneficio entorno al 60 % y 70 %. Por ello, dichas previsiones confirmarían un exceso de la oferta de producción de cannabis, superando así a la demanda.

Subida de los costes de capital

Considerando las previsiones comentadas a priori, habrá una oferta más que suficiente para satisfacer a la demanda en Canadá. Sin embargo, se necesitan importantes inversiones de capital para cumplir las normas y requisitos establecidas por Health Canada. Para lograr dicho fin, se necesitarán más de 13 millones de metros cuadrados de superficie adicional para diferentes tipos de instalaciones con licencia. Esta medida deberá ser desarrollada de manera indispensable durante el próximo par de años.

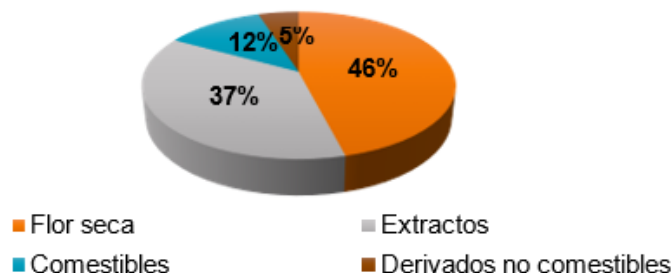
Cambios hacia métodos de consumo no combustibles

Con respecto al cannabis legal, se espera que tanto el precio como el gasto en dicho producto vayan de la mano en un futuro y se vean paralelamente incrementados gradualmente. Los consumidores en general, es probable que tengan una mayor predilección por el consumo de la flor seca a lo largo del próximo año, tanto por su popularidad como por la falta de alternativas. Para 2025, sin embargo, la distribución del consumo vendrá repartida entre varios tipos: la flor seca, los extractos, los comestibles y los derivados no comestibles. Efectivamente, seguirá siendo

²¹ <https://mjbizdaily.com/wp-content/uploads/2019/03/EY-defining-cannabis-sector-canada-2025-en.pdf>

la flor seca el derivado del cannabis con mayor porcentaje de consumo. Véase pues, la siguiente figura:

GRÁFICO 13: PREVISIÓN DE CONSUMO DERIVADO DE CANNABIS EN 2025



Fuente: EY Canada

Nuevos formatos del cannabis como impulsores del crecimiento

Los puntos de venta al por menor se han ido estableciendo a un ritmo más ralentizado de lo previsto después de la legalización, provocando que muchos consumidores optasen por comprar dicho producto en el mercado ilegal. No obstante, a medida que el sector madure, el acceso legal a los productos derivados del cannabis aumentará igualmente, lo que inducirá a un incremento del 50 % del mercado directo del cannabis para el año 2027. Esta tendencia supondrá un tamaño de mercado directo por un valor total de 8.000 millones de dólares canadienses.

Incremento del consumo de cannabis

Se prevé que para el año 2025, el 20 % de la población adulta de Canadá sean consumidores de cannabis. Esta tendencia significaría pues, un gasto medio anual ponderado de 1.652 dólares canadienses por consumidor. Dicho incremento en el consumo del cannabis vendría representado a través de todos sus productos derivados, tanto a nivel recreativo como medicinal.

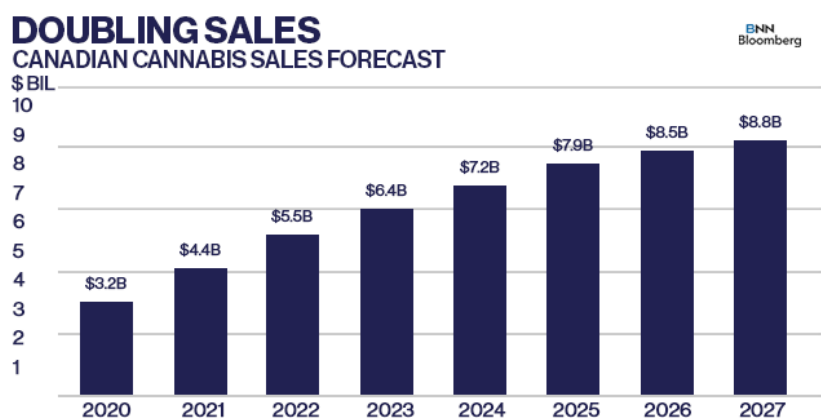
9.2. Tendencias futuras del sector

El sector del cannabis es reciente en Canadá pues apenas lleva 4 años existiendo. Sin embargo, las perspectivas del sector son muy buenas ya que se espera que las ventas aumenten considerablemente en los próximos años como bien muestra un estudio realizado por la consultora Brightfield Group y, para el año 2027, se espera que el número de ventas sea el doble del actual. Para entonces, se frenará el crecimiento del sector y se estabilizará el número de ventas situándose en torno a los 8 mil millones de dólares canadienses por año.²² Este incremento del 50 % en el número de ventas en los próximos cinco años será debido a la apertura de nuevas tiendas de cannabis y a una regulación más laxa de la normativa. Brightfield afirma que

²² <https://www.bnnbloomberg.ca/cannabis-canada-weekly-market-expected-to-double-by-2027-pot-stocks-up-on-u-s-legalization-hopes-1.1743189>

espera que el mercado canadiense del cannabis crezca a un ritmo anual del 10 % en los próximos cinco años, hasta alcanzar los 8.800 millones de dólares, impulsado por el aumento de las ventas de productos comestibles y de los vaporizadores.

GRÁFICO 14: PREVISIÓN DE LAS VENTAS ANUALES DE PRODUCTOS CANNABINOIDES EN CANADÁ



Además, es relevante mencionar que, gracias a la legalización del cannabis, el Gobierno canadiense está realizando una desincentivación el consumo ilegal de cannabis y está favoreciendo el crecimiento del país pues está aportando puestos de trabajo e ingresos en forma de impuestos. A continuación, se presentan los impuestos que reportan los principales tipos de cannabis:



TABLA 2: IMPUESTOS CANADIENSES A LOS PRODUCTOS CANNABINOIDES

Cannabis product	Cannabis duty Flat-rate	Cannabis duty Ad valorem	Additional cannabis duty (not applicable in Manitoba) Flat-rate	Additional cannabis duty (not applicable in Manitoba) Ad valorem
Cannabis product	Flat-rate	Ad valorem	Flat-rate	Ad valorem
Dried/fresh cannabis	0,25 CAD/gram of flowering material 0,075 CAD/gram of non-flowering material	2,5 % of the dutiable amount for the cannabis product	\$0,75/gram of flowering material 0,225 CAD/gram of non-flowering material	7,5 % of the dutiable amount for the cannabis product
Cannabis plants and cannabis plant seeds	0,25 CAD/plant 0,25 CAD/seed	2,5 % of the dutiable amount for the cannabis product	0,75 CAD/plant 0,75 CAD/seed	7,5 % of the dutiable amount for the cannabis product
Edible cannabis, cannabis extracts and cannabis topicals	0,0025 CAD/milligram of total THC	0 % of the dutiable amount for the cannabis product	0,0075 CAD/milligram of total THC	0 % of the dutiable amount for the cannabis product

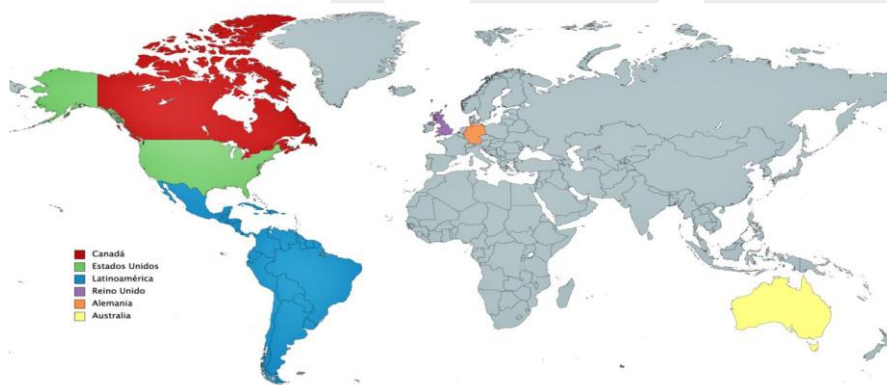
Fuente: elaboración propia con datos de Statistics Canada

icex

10. Oportunidades

En el estudio de Deloitte Canada²³ titulado “Driving growth and building trust in global markets” de 2020, se analizan en profundidad una serie de factores, como el entorno normativo, la facilidad para hacer negocios y el nivel de inversión nacional en cannabis para aquellas empresas que quieran expandirse a través de este sector. Este ranking incluye un total de 6 trascendentales destinos: Canadá, Estados Unidos, Latinoamérica, Reino Unido, Alemania y Australia.

IMAGEN 1: LOS 6 MERCADOS PRINCIPALES PARA LA EXPANSIÓN EMPRESARIAL EN EL SECTOR DEL CANNABIS



Fuente: elaboración propia con datos de Deloitte Canada

Canadá

Canadá figura como el principal destino para la expansión empresarial en el sector del cannabis gracias a la legalidad de este producto en el área recreativa. Destaca igualmente su potencial comercial en los productos comestibles con origen en el cannabis, estando estos últimos igualmente en vigor. En el caso de Canadá, a pesar de que existe una ley nacional que engloba todo el territorio nacional, Deloitte Canadá recalca la importancia de prestar especial atención a las leyes de cada provincia ya que estas varían sustancialmente.

Estados Unidos

Aunque federalmente todavía no se refleja un marco legislativo común, el mercado del cannabis es legal en algunos territorios de los Estados Unidos. En este aspecto, y tal y como señala

²³ <https://www2.deloitte.com/ca/en/pages/consumer-industrial-products/articles/driving-growth-and-building-trust-in-global-markets.html>

Deloitte Canadá, toda empresa que busque expandir su actividad empresarial en el sector del cannabis debe analizar el mercado estadounidense Estado por Estado, dada la diversidad de las normativas estatales.

Asimismo, resulta primordial que la empresa que desee internacionalizarse a través del cannabis en este país sea consciente del riesgo de legalidad federal y su impacto en el comercio interestatal.

América Latina

El continente latinoamericano representa uno de los destinos más atractivos en términos de desarrollo empresarial a través del cannabis. Esta región cuenta con profunda base de consumidores y una infraestructura de producción en desarrollo.

Según Deloitte Canadá, cabe destacar el papel relevante de Brasil dado que este país sudamericano cuenta con uno de los mercados más importantes a nivel mundial en cuanto al cannabis con fines médicos. Actualmente, el país de Colombia figura como un mercado muy destacado en términos de cultivo y comercialización exterior del cannabis. Además, México se sitúa en una situación muy prestigiosa tras haber iniciado su proceso de legalización y comercialización, tal y como se refleja en apartados anteriores de este informe.

Reino Unido

Actualmente, en Reino Unido el uso del cannabis se restringe a fines de carácter medicinal. A nivel europeo, el país inglés figura como uno de los mercados más grandes de productos con Cannabidiol (CBD).

Según Deloitte Canadá, la Agencia de Normas Alimentarias del Reino Unido expresó su posición de acuerdo con la clasificación de la UE del CBD como "nuevo alimento". Consecuentemente, todos los productos con Cannabidiol deben ser estudiados por la Agencia anterior para su previa autorización antes de permitir su venta.

Considerando la reciente oficialidad de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, el factor BREXIT supone pues un sinónimo de incertidumbre todavía sin resolver en la industria del cannabis.

Alemania

Al igual que otras zonas de Europa, Alemania permite el uso del cannabis medicinal, proviniendo en gran medida dichas importaciones desde Canadá, entre otros países. Según Deloitte Canadá, Alemania se rige también por la clasificación de alimentos y bebidas CBD como nuevos alimentos.

Australia

Actualmente, en Australia solo es legal el cannabis medicinal y las normas y reglamentos sobre este producto varían de Estado a Estado considerablemente. No obstante, según Deloitte Canadá los rígidos procesos dificultan el acceso de los pacientes a los productos de cannabis medicinal.



Recientemente, el Territorio de la Capital Australiana ha eliminado de su lista de penalizaciones el consumo recreativo de cannabis, aunque esto no lo convierte en legal dentro del país. Efectivamente, las leyes del Territorio de la Capital Australiana permiten la posesión de hasta 50 gramos de cannabis por persona.

icex

11. Información práctica

11.1. Eventos de cannabis en Canadá

A continuación, se exponen los eventos más relevantes del año 2022 y 2023 sobre el cannabis en Canadá:

TABLA 3: EVENTOS RELACIONADOS CON EL CANNABIS EN CANADÁ

Evento	Fecha	Lugar	Página web
LIFT & CO. EXPO	12 – 14 enero 2023	Vancouver (British Columbia)	https://liftexpo.ca/
	1 – 3 junio 2023	Toronto (Ontario)	
OCANNABIZ CONFERENCE AND EXPO	1 – 3 junio 2022	Toronto (Ontario)	https://ocannabiz.com/
GROW UP CONFERENCE & EXPO	28 - 30 mayo 2023	Edmonton (Alberta)	https://growupconference.com
EXPO CANNABIS MONTREAL	Septiembre 2023	Montreal (Quebec)	https://www.cannabisexpomontreal.com/

Fuente: elaboración propia

11.2. Lista de organismos provinciales de cannabis

TABLA 4: ORGANISMOS PROVINCIALES DE CANNABIS EN CANADÁ

Monopolio	Abreviación	Dirección	Teléfono	Página web
ALBERTA GAMING AND LIQUOR COMMISSION	AGLC	50 Corriveau Ave. St. Albert, Alberta T8N 3T5	(780) 447 8600	https://aglc.ca/cannabisab
ALCOHOL AND GAMING COMMISSION OF ONTARIO	AGCO	90 Sheppard Ave. East, Suite 200-300 Toronto, Ontario, M2N 0A4	(416) 365 5900	https://www.agco.ca/status-current-cannabis-retail-store-applications
BRITISH COLUMBIA LIQUOR DISTRIBUTION BRANCH	BCLDB	2625 Rupert St. Vancouver, British Columbia, V5M 3T5	(604) 252 3000	http://www.bcldb.com
CANNABIS NEW FOUNDLAND AND LABRADOR	CANNABIS NL	PO Box 8750, Station A, 90 Kenmount Road St. John's, NFLD, A1B 3V1	(844) 757 5986	https://www.gov.nl.ca/cannabis/
MANITOBA LIQUOR & LOTTERIES CORPORATION	MBLL	PO Box 10231555 Buffalo Place, Winnipeg, Manitoba, R3C 2X1	(204) 284 2501	https://www.mbll.ca/
NEW BRUNSWICK CANNABIS MANAGEMENT CORPORATION	CANNABIS NB	2540 King George Hwy, Miramichi NB, E1V 6W5	(833) 821 2195	https://www.cannabis-nb.com/
NORTHWEST TERRITORIES LIQUOR AND CANNABIS COMMISSION	NTLCC	Suite 201-231 Capital Drive, Hay River NT, X0E 1G2	(867) 874 8700	https://www.ntlcc.ca/en
NOVA SCOTIA LIQUOR CORPORATION	NSLC	93 Chain Lake Drive, Halifax, NS, B3S 1A3	(902) 450 5874	https://cannabis.mynslc.com/skins/Cannabis/pages/VerifyAge.aspx
NUNAVUT LIQUOR AND CANNABIS COMMISSION	NULC	PO Box 9, Rankin Inlet, Nunavut, X0C 0G0	(855) 844 5488	https://www.nulc.ca/cannabis/
PRINCE EDWARD ISLAND LIQUOR CONTROL COMMISSION	PEILCC	PO Box 967, 3 Garfield St. Charlottetown, PE, C1A 7M4	(902) 368 5710	https://liquorpei.com/
SASKATCHEWAN LIQUOR AND GAMING AUTHORITY	SLGA	PO Box 5054, 2500 Victoria Avenue, Regina, SK, S4P 3M3	(306) 787 5563	https://www.slga.com/permits-and-licences/cannabis-permits
SOCIÉTÉ QUÉBÉCOISE DU CANNABIS	SQDC	7355, Rue Notre-Dame Est, Montréal, Québec, H1N 3S7	(888) 551 2161	https://www.sqdc.ca/fr-CA/
YUKON LIQUOR CORPORATION	YLC	9031 Quartz Rd. Whitehorse, YT, Y1A 4P9	(867) 667 5245	http://www.ylc.yk.ca/cannabis.html#private %20retail



Si desea conocer todos los servicios que ofrece ICEX España Exportación e Inversiones para impulsar la internacionalización de su empresa contacte con:

Ventana Global

913 497 100 (L-J 9 a 17 h; V 9 a 15 h)
informacion@icex.es

Para buscar más información sobre mercados exteriores [siga el enlace](#)

www.icex.es

